

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ INDYKPOL
SPORZĄDZONE ZA OKRES ZAKOŃCZONY
DNIA 31 MARCA 2012 ROKU



Spis treści

1.	WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE.....	4
2.	WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE.....	4
3.	ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	5
4.	ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	6
5.	ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	7
6.	ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	8
7.	INFORMACJE OGÓLNE	9
8.	SKŁAD GRUPY	9
9.	SKŁAD ZARZĄDU SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ.....	10
10.	SKŁAD RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ	10
11.	ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	10
12.	PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	10
12.1.	OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI.....	10
12.2.	WALUTA POMIARU I WALUTA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.....	10
13.	ZMIANY STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI.....	10
14.	NOWE STANDARDY I INTERPRETACJE.....	10
14.1.	STANDARDY I ZMIANY W STANDARDACH RACHUNKOWOŚCI ORAZ INTERPRETACJACH DO TYCH STANDARDÓW OBOWIĄZUJĄCE NA DZIEŃ 01 STYCZNIA 2012R.	10
15.	KOREKTA BŁĘDU	11
16.	ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH	11
16.1.	PROFESJONALNY OSĄD.....	11
16.2.	NIEPEWNOŚĆ SZACUNKÓW.....	11
17.	ZASADY RACHUNKOWOŚCI	12
17.1.	PRZELICZANIE POZYCJI WYRAŻONYCH W WALUCIE OBCEJ	12
18.	INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW OPERACYJNYCH	12
19.	PRZYCHODY I KOSZTY	14
19.1.	PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY.....	14
19.2.	KOSZTY WEDŁUG RODZAJU, W TYM KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	15
19.3.	POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE.....	15
19.4.	POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE.....	15
19.5.	PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE NETTO.....	16
20.	ZAWIĄZANIE ODPIŚÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ AKTYWÓW I ICH ODWRÓCENIE.....	16
21.	REZERWY	16
22.	POZYCJE WARUNKOWE I POZOSTAŁE POZYCJE POZABILANSOWE	17
23.	UDZIAŁY I AKCJE ORAZ AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY I POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE (DŁUGOTERMINOWE I KRÓTKOTERMINOWE)	17
23.1.	UDZIAŁY I AKCJE.....	17
23.2.	AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY ORAZ POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE (DŁUGOTERMINOWE I KRÓTKOTERMINOWE)	17
24.	INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH.....	17
25.	POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE.....	19
26.	DODATKOWE INFORMACJE.....	19
27.	SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	20
27.1.	ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	20
27.2.	ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	21
27.3.	ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	22
27.4.	ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	23
28.	KOMENTARZ DO RAPORTU ZA I KWARTAŁ 2012 ROKU.....	24
28.1.	ZWIĘZŁY OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W I KWARTALE 2012 ROKU WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ ICH DOTYCZĄCYCH.....	24
28.2.	OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE.....	24
28.3.	OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI EMITENTA W PREZENTOWANYM OKRESIE.....	24
28.4.	INFORMACJĘ DOTYCZĄCĄ EMISJI, WYKUPU I SPŁATY NIEUDZIAŁOWYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.....	24
28.5.	INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY, ŁĄCZNIE I W PRZELICZENIU NA JEDNĄ AKCJĘ, Z PODZIAŁEM NA AKCJE ZWYKŁE I UPRIWILEJOWANE.....	24
28.6.	WSKAZANIE ZDARZEŃ, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU, NA KTÓRY SPORZĄDZONO KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE, NIEUJĘTYCH W TYM SPRAWOZDANIU, A MOGĄCYCH W ZNACZĄCY SPOSÓB WPŁYNĄĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE EMITENTA.....	24

28.7.	INFORMACJA DOTYCZĄCA ZMIAN ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH, KTÓRE NASTĄPIŁY OD CZASU ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO.....	24
28.8.	OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI, A W PRZYPADKU EMITENTA BĘDĄCEGO JEDNOSTKĄ DOMINUJĄCĄ, KTÓRY NA PODSTAWIE OBOWIĄZUJĄCYCH GO PRZEPISÓW NIE MA OBOWIĄZKU LUB MOŻE NIE SPORZĄDZAĆ SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH - RÓWNIEŻ WSKAZANIE PRZYCZYNY I PODSTAWY PRAWNEJ BRAKU KONSOLIDACJI.....	25
28.9.	WSKAZANIE SKUTKÓW ZMIAN W STRUKTURZE JEDNOSTKI GOSPODARCZEJ.....	25
28.10.	STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK.....	25
28.11.	WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE, CO NAJMNIEJ 5 % OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA.....	25
28.12.	ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIEŃ DO NICH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE EMITENTA.....	25
28.13.	WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ.....	26
28.14.	INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI.....	26
28.15.	INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA LUB PRZEZ JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI.....	26
28.16.	INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM EMITENTA SĄ ISTOTNE DLA OCENY JEGO SYTUACJI.....	26
28.17.	WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE.....	26

1. Wybrane skonsolidowane dane finansowe

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	I kw. 2012 narastająco	I kw. 2011 narastająco	I kw. 2012 narastająco EUR	I kw. 2011 narastająco EUR
Przychody ze sprzedaży	252 316	221 229	60 434	55 666
Zysk z działalności operacyjnej	2 945	(517)	705	(130)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	163	(1 982)	39	(499)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	163	(1 848)	39	(465)
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	161	(1 850)	39	(465)
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej przypadający na udziały nie dające kontroli	2	2	0	1
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 632	1 910	1 349	481
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(3 643)	(6 555)	(873)	(1 649)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(4 883)	5 783	(1 170)	1 455
Przepływy pieniężne netto, razem	(2 894)	1 138	(693)	286
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,05	(0,59)	0,01	(0,15)
Stan na dzień	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2012	31.12.2011
Aktywa razem	459 348	462 242	110 378	104 655
Zobowiązania długoterminowe	141 757	143 174	34 063	32 416
Zobowiązania krótkoterminowe	151 812	153 434	36 479	34 739
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom dominującym	165 375	165 235	39 738	37 411
Kapitał własny mniejszości	404	399	97	90
Kapitał zakładowy	15 623	15 623	3 754	3 537
Liczba akcji	3 124 500	3 124 500	3 124 500	3 124 500
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	52,93	52,88	12,72	11,97
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	52,93	52,88	12,72	11,97

2. Wybrane jednostkowe dane finansowe

Wybrane jednostkowe dane finansowe	I kw. 2012 narastająco	I kw. 2011 narastająco	I kw. 2012 narastająco EUR	I kw. 2011 narastająco EUR
Przychody ze sprzedaży	257 635	220 585	61 708	55 504
Zysk operacyjny	(380)	(412)	(91)	(104)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(2 203)	(1 765)	(528)	(444)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(1 935)	(1 625)	(463)	(409)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 062	476	1 452	120
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(4 448)	(5 655)	(1 065)	(1 423)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(4 142)	5 849	(992)	1 472
Przepływy pieniężne netto, razem	(2 528)	670	(606)	169
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	(0,62)	(0,52)	(0,15)	(0,13)
Stan na dzień	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2012	31.12.2011
Aktywa razem	450 653	453 035	108 288	102 571
Zobowiązania długoterminowe	127 508	127 685	30 639	28 909
Zobowiązania krótkoterminowe	165 321	165 590	39 725	37 491
Kapitał własny	157 824	159 760	37 924	36 171
Kapitał zakładowy	15 623	15 623	3 754	3 537
Liczba akcji	3 124 500	3 124 500	3 124 500	3 124 500
Wartość księgowa na jedną akcję w (zł / EUR)	50,51	51,13	12,14	11,58
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	50,51	51,13	12,14	11,58

Kursy wymiany złotego, w okresach objętych sprawozdaniem finansowym i danymi finansowymi porównawczymi:

a) kursy średnie Euro wg NBP w 2012 roku:

- kurs na dzień 31.03.2012 roku 4,1616 PLN/EUR,
- średni kurs za I kwartał 2012 roku 4,1750 PLN/EUR,

b) kursy średnie EURO wg NBP w 2011 roku:

- kurs na dzień 31.12.2011 roku 4,4168 PLN/EUR,
- średni kurs za I kwartał 2011 roku 3,9742 PLN/EUR.

Kursy średnie EURO zastosowane do przeliczenia wybranych danych finansowych:

- pozycje aktywów i pasywów zostały przeliczone wg średnich kursów NBP ustalonych na dany dzień bilansowy,
- pozycje sprawozdania z pełnego dochodu oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych zostały przeliczone wg kursu będącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP obowiązujących na koniec każdego miesiąca prezentowanego okresu sprawozdawczego.

3. Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Śródroczne kwartalne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres obrotowy zakończony dnia 31 marca 2012 roku oraz za okres obrotowy zakończony dnia 31 marca 2011 (w tysiącach złotych)

	Nota	01.01.2012- 31.03.2012	01.01.2011- 31.03.2011
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży produktów	19.1	223 722	197 344
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	19.1	28 594	23 885
Przychody ze sprzedaży		252 316	221 229
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	19.2	187 773	165 454
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	19.2	28 183	22 658
Koszt własny sprzedaży		215 956	188 112
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		36 360	33 117
Koszty sprzedaży	19.2	25 877	23 280
Koszty ogólnego zarządu	19.2	8 366	9 009
Pozostałe przychody operacyjne	19.3	2 896	1 264
Pozostałe koszty operacyjne	19.4	2 068	2 609
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		2 945	(517)
Przychody i koszty finansowe netto	19.5	(2 782)	(1 465)
Zysk (strata) brutto		163	(1 982)
Podatek dochodowy		-	(134)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		163	(1 848)
Działalność zaniechana		-	-
Zysk / (strata) netto za okres		163	(1 848)
Inne całkowite dochody netto		-	-
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA ROK OBROTOWY		163	(1 848)
Zysk ogółem przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej		161	(1 850)
udziały nie dające kontroli		2	2
		163	(1 848)
Łączne całkowite dochody przypadające na akcjonariuszy jednostki dominującej		161	(1 850)
udziały nie dające kontroli		2	2
		163	(1 848)
Zysk/(strata) netto na jedną akcję			
podstawowy z zysku za okres		0,05	(0,59)
podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej		0,05	(0,59)
rozwodniony z zysku za okres		0,05	(0,59)
rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej		0,05	(0,59)

Inne całkowite dochody nie wystąpiły.

Podpis osoby, której powierzono
prowadzenie ksiąg rachunkowych

.....
Dariusz Drężek
Główny księgowy

Olsztyn, dnia 15 maja 2012 roku

.....
Piotr Kulikowski
Prezes Zarządu
Spółki Dominującej

4. Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2012 roku i 31 grudnia 2011 roku (w tysiącach złotych)

AKTYWA	Nota	31.03.2012	31.12.2011
Aktywa trwałe (długoterminowe)		232 541	233 113
Rzeczowe aktywa trwałe		216 264	216 866
Nieruchomości inwestycyjne		532	532
Wartość firmy		1 103	1 103
Wartości niematerialne		2 204	2 431
Pozostałe aktywa finansowe		115	39
Należności handlowe i pozostałe		1 571	1 727
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		10 752	10 415
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		226 807	229 129
Zapasy		71 847	72 141
Należności handlowe i pozostałe		151 208	151 552
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		1 192	4 047
Pozostałe aktywa finansowe		60	60
Rozliczenia międzyokresowe		2 500	1 329
SUMA AKTYWÓW		459 348	462 242
PASYWA			
Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej)		165 375	165 235
Kapitał akcyjny		15 623	15 623
Pozostałe kapitały		104 557	104 421
Zyski zatrzymane		45 195	45 191
Udziały nie dające kontroli		404	399
Kapitał własny ogółem		165 779	165 634
Zobowiązania długoterminowe		141 757	143 174
Kredyty i pożyczki		102 714	104 570
Rezerwy długoterminowe	21	1 061	1 008
Zobowiązania handlowe i pozostałe		8 314	7 533
Dotacje		17 317	17 784
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		12 351	12 279
Zobowiązania krótkoterminowe		151 812	153 434
Kredyty i pożyczki		57 627	57 382
Zobowiązania handlowe i pozostałe		82 670	91 808
Rezerwy krótkoterminowe	21	7 276	1 578
Dotacje		4 239	2 666
Stan zobowiązań ogółem		293 569	296 608
SUMA PASYWÓW		459 348	462 242

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

.....
Dariusz Drężek
Główny księgowy

Olsztyn, dnia 15 maja 2012 roku

.....
Piotr Kulikowski
Prezes Zarządu
Spółki Dominującej

5. Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres obrotowy zakończony dnia 31 marca 2012 roku oraz za okres obrotowy zakończony dnia 31 marca 2011 (w tysiącach złotych)

	01.01.2012 - 31.03.2012	01.01.2011 - 31.03.2011
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) netto	161	(1 850)
Korekty razem	5 471	3 760
Amortyzacja	4 133	4 177
Zysk akcjonariuszy mniejszościowych	2	2
Zyski (straty) z tyt. różnic kursowych	(169)	(6)
Odsetki	2 095	1 589
Strata (zysk) z działalności inwestycyjnej	149	1 997
Zmiana stanu rezerw	5 659	7 942
Zmiana stanu zapasów	265	4 925
Zmiana stanu należności	54 716	(981)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem kredytów i pożyczek	(57 548)	(14 714)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(3 809)	(1 054)
Inne korekty	(22)	(117)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 632	1 910
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	333	3 608
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	333	3 484
Z aktywów finansowych	-	25
w jednostkach powiązanych	-	-
w pozostałych jednostkach	-	25
spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	25
Inne wpływy inwestycyjne	-	99
Wydatki	3 976	10 163
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	3 821	3 816
Na aktywa finansowe	98	6 347
w jednostkach powiązanych	-	6 312
nabycie aktywów finansowych	-	6 312
w pozostałych jednostkach	98	35
udzielone pożyczki długoterminowe	98	35
Wydatki z tytułu instrumentów finansowych	57	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(3 643)	(6 555)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy	761	18 000
Kredyty i pożyczki	573	17 726
Otrzymane płatności z tytułu umów leasingu	188	274
Wydatki	5 644	12 217
Spłaty kredytów i pożyczek	2 250	10 150
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	576	420
Odsetki	2 818	1 647
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(4 883)	5 783
Przepływy pieniężne netto, razem	(2 894)	1 138
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(2 855)	1 117
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(39)	21
Środki pieniężne na początek okresu	4 047	1 965
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	1 192	3 082
o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

Podpis osoby, której powierzono
prowadzenie ksiąg rachunkowych

.....
Dariusz Drężek
Główny księgowy

Olsztyn, dnia 15 maja 2012 roku

.....
Piotr Kulikowski
Prezes Zarządu
Spółki Dominującej

6. Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres obrotowy zakończony dnia 31 marca 2012 roku oraz za okres obrotowy zakończony dnia 31 marca 2011 (w tysiącach złotych)

	Przypadający na akcjonariuszy Spółki				Przypadający na akcjonariuszy mniejszościowych	Kapitał własny ogółem
	Kapitał akcyjny	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem		
Na dzień 1 stycznia 2011 roku	15 623	100 794	41 976	158 393	584	158 977
Różnice kursowe z konsolidacji	-	-	(130)	(130)	-	(130)
Zysk lub (strata) roku	-	-	(1 850)	(1 850)	-	(1 850)
Różnice konsolidacyjne	-	(11)	141	130	-	130
Na dzień 31 marca 2011 roku	15 623	100 783	40 137	156 543	584	157 127
Na dzień 1 stycznia 2012 roku	15 623	104 421	45 191	165 235	399	165 634
Różnice kursowe z konsolidacji	-	-	156	156	-	156
Zysk lub (strata) roku	-	-	161	161	-	161
Różnice konsolidacyjne	-	(21)	(156)	(177)	-	(177)
Udział akcjonariuszy mniejszościowych	-	-	-	-	5	5
Na dzień 31 marca 2012 roku	15 623	104 400	45 352	165 375	404	165 779

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

.....
Dariusz Drężek
Główny księgowy

Olsztyn, dnia 15 maja 2012 roku

.....
Piotr Kulikowski
Prezes Zarządu
Spółki Dominującej

Dodatkowe informacje i objaśnienia

7. Informacje ogólne

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres obrotowy zakończony 31 marca 2012 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku dla sprawozdania z sytuacji finansowej oraz za okres obrotowy zakończony 31 marca 2011 roku dla sprawozdania z całkowitych dochodów, z przepływów pieniężnych oraz ze zmian w kapitale własnym.

Spółka Indykpol S.A. – jednostka dominująca Grupy Kapitałowej – została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 17 listopada 1993 roku. Siedziba Spółki dominującej mieści się w Olsztynie przy ul. Jesiennej 3.

Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Olsztynie, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000037732

Spółce nadano numer statystyczny REGON 510523536.

Czas trwania Spółki dominującej jest nieograniczony

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki dominującej jest:

- przetwarzanie i konserwowanie mięsa z drobiu wg PKD – 10.12Z,
- produkcja wyrobów z mięsa, włączając wyroby z mięsa drobiowego wg PKD – 10.13Z.
- chów i hodowla drobiu wg PKD – 01.47Z,

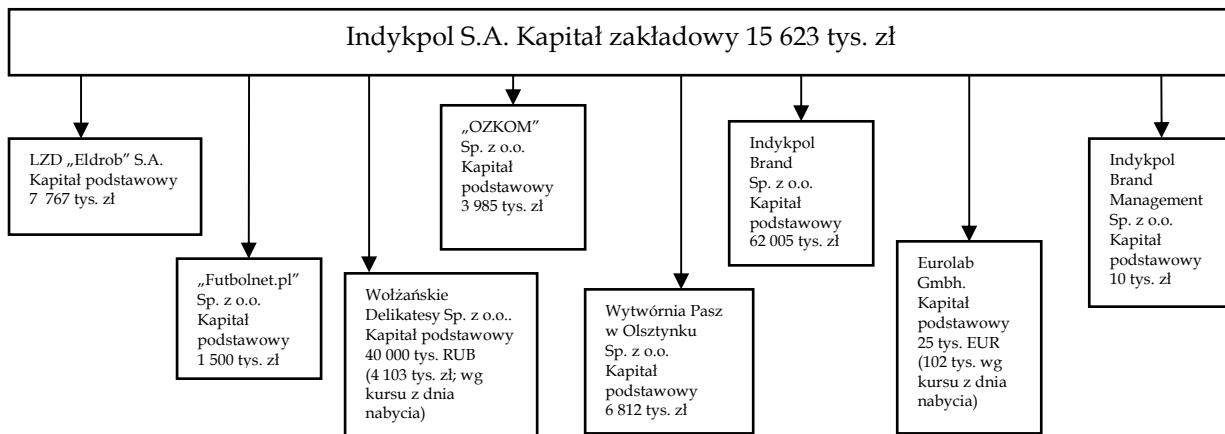
Spółka działa w branży spożywczej.

8. Skład Grupy

W skład Grupy wchodzi Indykpol S.A. oraz następujące spółki zależne:

Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności	Metoda konsolidacji	Udział w kapitale zakładowym %	Udział w prawach głosu %
Lubuskie Zakłady Drobiarskie „Eldrob” S.A.	w Świebodzinie	usługowa produkcja przetwórczą	pełna	98,72	98,72
„Futbolnet.pl” Sp. z o.o.	w Warszawie	działalność portali internetowych	pełna	96,67	96,67
„OZKOM” Sp. z o.o.	w Olsztynie	sprzedaż produktów i towarów Indykpol S.A. w nowych kanałach dystrybucji	pełna	100	100
Indykpol Brand Management Sp. z o.o., Sp. K.	w Warszawie	dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim	pełna	99,99	99,99
Indykpol Brand Management Sp. z o.o.	w Warszawie	dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim	pełna	100	100
Eurolab GmbH	w Guben (Niemcy)	dystrybucja wyrobów i towarów na terytorium Niemiec oraz sprzedaż piskląt i zakup żywca (w likwidacji)	pełna	100	100
Woźzańskie Delikatesy Sp. z o.o.	w Wierchniem Usłoniew Republice Tatarstan (Federacja Rosyjska)	produkcja pasz, produkcja piskląt, chów i ubój indyków oraz produkcja wyrobów drobiowych	pełna	100	100
Nutripol Sp. z o.o.	w Olsztynku	produkcja gotowej paszy dla zwierząt gospodarskich	pełna	100	100

Na dzień 31 marca 2012 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.



9. Skład Zarządu Spółki dominującej

Skład Zarządu Spółki dominującej na dzień 31 marca 2012 roku był jednoosobowy. Funkcję Prezesa Zarządu – Dyrektora Generalnego pełnił Piotr Kulikowski.

Funkcje Prokurentów pełniły następujące osoby:

- Waldemar Połucha – Dyrektor ds. Ekonomiczno – Finansowych,
- Mirosława Żejmo – Dyrektor ds. Personelu i Organizacji,
- Maciej Sońnicki – Dyrektor Zakładu Drobiarskiego w Lublinie,
- Halina Kirejczyk – Dyrektor ds. Sprzedaży,
- Halina Gajdzińska – Dyrektor ds. Jakości.
- Leszek Krzewicki – Dyrektor ds. Techniki i Inwestycji,

10. Skład Rady Nadzorczej Spółki dominującej

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 marca 2012 roku wchodził:

- Alfred Sutarzewicz – Prezes Rady Nadzorczej,
- Feliks Kulikowski – Wiceprezes Rady Nadzorczej,
- Bogdan Królewski – Członek Rady,
- Roman Malinowski – Członek Rady,
- Stanisław Pacuk – Członek Rady,
- Dorota Madejska – Członek Rady.

11. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 15 maja 2012 roku.

12. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem pochodnych instrumentów finansowych, które są wyceniane według wartości godziwej. Wartość bilansowa ujętych zabezpieczanych aktywów i zobowiązań jest korygowana o zmiany wartości godziwej, które można przypisać ryzyku, przed którym te aktywa i zobowiązania są zabezpieczone.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności Grupy.

12.1. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz MSSF zatwierdzonymi przez UE. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

12.2. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

Walutą pomiaru Spółki dominującej i walutą sprawozdawczą niniejszych skonsolidowanych sprawozdań finansowych jest złoty polski.

13. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

W pierwszym kwartale 2012 i w okresie porównawczym Grupa nie zmieniała stosowanych zasad rachunkowości.

14. Nowe standardy i interpretacje.

14.1. Standardy i zmiany w standardach rachunkowości oraz interpretacjach do tych standardów obowiązujące na dzień 01 stycznia 2012r.

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego Grupy i Spółki Dominującej za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2012 roku.

- a) Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnienia - Ujawnianie informacji o transferach aktywów finansowych” – przyjęcie standardu nie wywołało istotnych zmian w polityce rachunkowości Grupy ani w prezentacji danych w sprawozdaniach finansowych.

Opublikowane, ale nie przyjęte standardy i interpretacje

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe”, dotyczący okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. Wskazany standard nie został zaakceptowany przez Unię Europejską,
- MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. Niniejszy standard nie został zaakceptowany przez Unię Europejską,
- Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. Niniejsze zmiany nie zostały zaakceptowane przez Unię Europejską,
- Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i we wspólnych przedsięwzięciach” mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. Niniejsze zmiany nie zostały zaakceptowane przez Unię Europejską,
- MSSF 11 „Wspólne przedsięwzięcia” ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. Niniejszy standard nie został zaakceptowany przez Unię Europejską,
- MSSF 12 „Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki” ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. Niniejszy standard nie został zaakceptowany przez Unię Europejską,
- MSSF 13 „Wycena w wartości godziwej” ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. Niniejszy standard nie został zaakceptowany przez Unię Europejską,
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku lub później. Niniejsze zmiany nie zostały zaakceptowane przez Unię Europejską,
- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. Niniejsze zmiany nie zostały zaakceptowane przez Unię Europejską.

Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego innego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie.

15. Korekta błędów

W sprawozdaniu roku bieżącego oraz w okresach porównywalnych nie miała miejsca korekta błędów.

16. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

16.1. Profesjonalny osąd

W przypadku, gdy dana transakcja nie jest uregulowana w żadnym standardzie bądź interpretacji, Zarząd, kierując się subiektywną oceną, określa i stosuje polityki rachunkowości, które zapewnią, iż sprawozdanie finansowe będzie zawierać właściwe i wiarygodne informacje oraz będzie:

- prawidłowo, jasno i rzetelnie przedstawiać sytuację majątkową i finansową Grupy, wyniki jej działalności i przepływy pieniężne,
- odzwierciedlać treść ekonomiczną transakcji,
- obiektywne,
- sporządzone zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny,
- kompletne we wszystkich istotnych aspektach.

Subiektywna ocena dokonana na dzień 31 marca 2012 roku dotyczy rezerw na aktywa biologiczne. Grupa posiada aktywa biologiczne, na które składają się stada rodzicielskie i tuczowe indyków, do których zastosowanie ma MSR 41 Rolnictwo.

W początkowym ujęciu wszystkie aktywa biologiczne wyceniane są w cenie nabycia. Na dzień bilansowy aktywa biologiczne wyceniane są w koszcie wytworzenia podlegającym w tym przypadku odpisom z tytułu utraty wartości a w przypadku stad rodzicielskich również umorzeniu równemu wartości jaj wyprodukowanych przez stado. Wartością rezydualną stad rodzicielskich jest wartość rzeźna stada rodzicielskiego. W przypadku stad tuczowych nie występuje umorzenie.

Ze względu na występujące losowe przypadki nieproduktywności stad hodowlanych mierzonych ilością zniesionych jaj oraz chorób i innych dolegliwości, na dzień bilansowy Spółka Dominująca tworzy, zgodnie z zasadą ostrożności bilansowej odpisy aktualizujące potencjalne ryzyko oszacowane na podstawie historycznych doświadczeń. Wartość odpisów na 31.03.2012 r. wynosi 1 900 tys. zł (1 600 tys. zł na koniec 2011 r.).

16.2. Niepewność szacunków

Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu Grupy dokonania szacunków, jako że wiele informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym nie może zostać wycenione w sposób precyzyjny. Zarząd weryfikuje przyjęte szacunki w oparciu o zmiany czynników branych pod uwagę przy ich dokonywaniu, nowe informacje lub doświadczenia z przeszłości. Dlatego też szacunki dokonane na 31 marca 2012 roku mogą zostać w przyszłości zmienione. Główne szacunki zostały opisane w następujących notach:

Nota	Rodzaj ujawnionej informacji
Odpisy aktualizujące wartość należności handlowych	Grupa ma zawartą umowę z ubezpieczycielem, zgodnie, z którą należności handlowe są ubezpieczone średnio w 90 % wartości do wysokości przyznanego limitu. Jeżeli limit nie może zostać przyznany lub zostanie dla klienta cofnięty, w sytuacji zagrożenia utraty wiarygodności Grupa tworzy odpis na utratę wartości zgodnie z obowiązującą wewnętrzną procedurą. Charakterystyka odpisów została przedstawiona w Nocie 20.
Odpisy aktualizujące wartość posiadanych udziałów	Zarząd Spółki Indykpol po analizach dotychczasowych wyników finansowych Spółek zależnych Futbolnet.pl sp. z o.o. oraz „OZKOM” sp. z o.o. dokonał odpisu utraty wartości posiadanych udziałów do wysokości 54 % ceny nabycia dla Spółki Futbolnet.pl oraz 95 % dla Spółki „OZKOM”.
Podatek dochodowy	Założenia przyjęte w celu rozpoznania aktywów z tytułu podatku odroczonego. Grupa tworząc aktywa od podatku dochodowego bierze pod uwagę możliwość jego wykorzystania w najbliższej dającej się przewidzieć przyszłości uwzględniając zasadę ostrożności bilansowej. Podstawowe składniki aktywów z tytułu podatku dochodowego to korzyść z tytułu wniesienia aportem do spółki zależnej znaków towarowych w kwocie 4 152 tys. zł oraz wartość nierozliczonych strat podatkowych w kwocie 3 674 tys. zł.

	W celu przyspieszenia realizacji wykorzystania strat z lat ubiegłych Grupa zdecydowała się z dniem 1 stycznia 2012 r. obniżyć stawki amortyzacji podatkowej dla części aktywów trwałych.
Zapasy	Grupa tworzy rezerwy na zapasy (wyroby gotowe, aktywa biologiczne) w związku z dużą zmiennością warunków rynkowych. Prezentacja odpisów w Nocie 20.
Rezerwy	Rezerwy dotyczące przewidywanych kosztów handlowych, niewykorzystanych urlopów oraz innych tytułów zostały ujawnione w Nocie 21.
Okres ekonomicznej użyteczności środków trwałych oraz wartości niematerialnych	Okres ekonomicznej użyteczności oraz metodę amortyzacji aktywów weryfikuje się, co najmniej na koniec każdego roku finansowego.

17. Zasady rachunkowości

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz jednostkowe sprawozdanie finansowe zostały sporządzone zgodnie z zasadami wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonych przez Unię Europejską. Prezentacja sprawozdania oparta jest na MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa przy zastosowaniu tych samych zasad dla okresu bieżącego i porównywalnego, z dostosowaniem okresu porównywalnego do zmiany zasad rachunkowości i prezentacji przyjętych w sprawozdaniu w okresie bieżącym.

Powyższe zasady zostały opublikowane w skonsolidowanym raporcie rocznym za rok 2011.

W bieżącym okresie nie wystąpiły zmiany.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Indykpol S. A. oraz sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych sporządzone każdorazowo za okres zakończony dnia 31 marca 2012 roku.

Wszystkie znaczące salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy, w tym niezrealizowane zyski wynikające z transakcji w ramach Grupy, zostały w całości wyeliminowane. Niezrealizowane straty są eliminowane chyba, że dowodzą wystąpienia utraty wartości.

Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez Grupę, a przestają być konsolidowane od dnia ustania kontroli. Sprawowanie kontroli przez Spółkę dominującą ma miejsce wtedy, gdy posiada ona bezpośrednio lub pośrednio, poprzez swoje jednostki zależne, więcej niż połowę liczby głosów w danej spółce, chyba, że możliwe jest do udowodnienia, że taka własność nie stanowi o sprawowaniu kontroli. Sprawowanie kontroli ma miejsce również wtedy, gdy Grupa ma możliwość wpływania na politykę finansową i operacyjną danej jednostki.

17.1. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji, lub kursu określonego w towarzyszącym danej transakcji kontrakcie terminowym typu „forward”.

Na koniec okresu sprawozdawczego aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji:

- przychodów ze sprzedaży; jeżeli dotyczą należności z tytułu dostaw i usług,
- koszty własne sprzedaży; jeżeli dotyczą zobowiązań z tytułu dostaw i usług
- pozostałych przychodów/kosztów operacyjnych, jeżeli dotyczą należności lub zobowiązań z tytułu sprzedaży/zakupu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych
- przychodów (kosztów) finansowych w przypadku pozostałych pozycji aktywów lub pasywów

Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2011
EURO	4,1616	4,4168	4,0119
Kurs średni, liczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2011
EURO	4,1750	4,1401	3,9742

18. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych

Segment operacyjny jest częścią składową jednostki:

- która angażuje się w działalność gospodarczą, w związku z którymi może uzyskiwać przychody i ponosić koszty (w tym przychody i koszty związane z transakcjami z innymi częściami składowymi tej samej jednostki),
- której wyniki działalności są regularnie przeglądane przez główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych w jednostce oraz wykorzystujący te wyniki przy decydowaniu o alokacji zasobów do segmentu i przy ocenie wyników działalności segmentu, a także
- w przypadku której są dostępne oddzielne informacje finansowe.

Podstawowy wzór podziału sprawozdawczości Grupy oparty jest na segmentach branżowych. Organizacja i zarządzanie przedsiębiorstwem odbywają się w podziale na segmenty, odpowiednio do rodzaju oferowanych wyrobów i usług. Każdy z segmentów stanowi strategiczną jednostkę gospodarczą, oferującą inne wyroby.

Dla celów zarządczych działalność Spółka została podzielona na trzy segmenty branżowe: Segment A – działalność podstawową, którą jest produkcja mięsa i przetworów z drobiu, Segment B – chów i hodowlę drobiu oraz Segment C – produkcję i sprzedaż pasz.

W poniższych tabelach przedstawione zostały dane dotyczące przychodów i zysków oraz niektórych aktywów poszczególnych segmentów operacyjnych Grupy za rok zakończony odpowiednio 31 marca 2012 roku i 31 marca 2011 roku.

01.01.2012 - 31.03.2012	Produkcja mięsa i przetworów	Chów i hodowla drobiu	Produkcja i sprzedaż pasz	Pozostałe	Razem
Przychody ze sprzedaży:	222 813	15 898	51 822	8 855	299 388
od klientów zewnętrznych	222 813	15 898	14 531	8 855	262 097
z tytułu transakcji pomiędzy segmentami	-	-	37 291	-	37 291
od klientów zewnętrznych (powyżej 10% obrotów)	-	-	-	-	-
Przychody z tytułu odsetek	433	-	-	-	433
Koszty z tytułu odsetek	2 219	-	673	234	3 126
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(3 554)	1 016	1 067	818	(653)
Aktywa segmentu	476 797	18 185	51 680	66 154	612 816
Zobowiązania segmentu	260 653	-	43 177	1 284	305 114
Pozostałe informacje dotyczące segmentów					
Amortyzacja:	3 772	228	109	799	4 908
rzeczowych aktywów trwałych	3 696	224	108	14	4 042
wartości niematerialnych	76	4	1	785	866
Nakłady inwestycyjne na:	3 527	155	24	115	3 821
rzeczowe aktywa trwałe	3 492	155	24	115	3 786
wartości niematerialne	35	-	-	-	35
Odpisy aktualizujące z tytułu utruty wartości zapasów	(120)	(1 900)	-	-	(2 020)

Uzgodnienia z danymi skonsolidowanymi

Pozycje	Łączne wartości segmentów operacyjnych	Wyłączenia pomiędzy segmentami	Łączne wartości jednostki
Przychody ze sprzedaży	299 388	47 072	252 316
Przychody z tytułu odsetek	433	241	192
Koszty z tytułu odsetek	3 126	241	2 885
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(653)	(816)	163
Aktywa	612 816	153 468	459 348
Zobowiązania	305 114	53 788	251 326
Amortyzacja:	4 908	775	4 133
rzeczowych aktywów trwałych	4 042	-	4 042
wartości niematerialnych	866	775	91
Nakłady inwestycyjne na:	3 821	-	3 821
rzeczowe aktywa trwałe	3 786	-	3 786
wartości niematerialne	35	-	35
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości zapasów	(2 020)	-	(2 020)

01.01.2011 - 31.03.2011	Produkcja mięsa i przetworów	Chów i hodowla drobiu	Produkcja i sprzedaż pasz	Pozostałe	Razem
Przychody ze sprzedaży:	188 190	16 767	15 715	7 660	228 332
od klientów zewnętrznych	188 190	16 767	15 715	7 660	228 332
z tytułu transakcji pomiędzy segmentami	-	-	-	-	-
od klientów zewnętrznych (powyżej 10% obrotów)	-	-	-	-	-
Przychody z tytułu odsetek	196	-	-	-	196
Koszty z tytułu odsetek	1 714	-	-	44	1 758
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(15 632)	9 547	1 997	2 165	(1 923)
Aktywa segmentu	417 305	20 487	-	76 714	514 506
Zobowiązania segmentu	203 834	-	585	7 104	211 523
Pozostałe informacje dotyczące segmentów					
Amortyzacja:	3 871	212	-	94	4 177

rzeczowych aktywów trwałych	3 818	209	-	94	4 121
wartości niematerialnych	53	3	-	-	56
Nakłady inwestycyjne na:	3 717	99	-	-	3 816
rzeczowe aktywa trwałe	3 692	99	-	-	3 791
wartości niematerialne	25	-	-	-	25
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości zapasów	(204)	(1 800)	-	-	(2 004)

Uzgodnienia z danymi jednostki

Pozycje	Łączne wartości segmentów operacyjnych	Wyłączenia pomiędzy segmentami	Łączne wartości jednostki
Przychody ze sprzedaży	228 332	7 103	221 229
Przychody z tytułu odsetek	196	24	172
Koszty z tytułu odsetek	1 758	24	1 734
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(1 923)	59	(1 982)
Aktywa	514 506	113 705	400 801
Zobowiązania	211 523	14 285	197 238
Amortyzacja:	4 177	-	4 177
rzeczowych aktywów trwałych	4 121	-	-
wartości niematerialnych	56	-	-
Nakłady inwestycyjne na:	3 816	-	3 816
rzeczowe aktywa trwałe	3 791	-	3 791
wartości niematerialne	25	-	25
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości zapasów	(2 004)	-	(2 004)

Przychody od klientów zewnętrznych. Podział geograficzny odpowiada lokalizacji finalnych odbiorców.

	01.01.2012 - 31.03.2012	01.01.2011 - 31.03.2011
Kraj (Polska)	200 385	187 749
Zagranica, w tym	51 931	33 480
Niemcy	10 586	7 489
Litwa	3 168	2 702
Austria	-	706
Wielka Brytania	3 791	1 501
Czechy	4 337	3 024
Dania	2 460	1 925
Francja	11 276	7 000
Portugalia	23	1 498
Belgia	4 437	3 228
Hiszpania	4 307	-
Ukraina	615	790
Słowacja	2 194	1 765
Węgry	597	-
Irlandia	2 083	674
Inne kraje	2 057	1 178
Razem	252 316	221 229

19. Przychody i koszty

19.1. Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży produktów	01.01.2012-31.03.2012	01.01.2011-31.03.2011
Przychody ze sprzedaży	224 327	197 176
<i>kwoty zafakturowane</i>	224 327	197 176
Różnice kursowe dotyczące należności z tytułu dostaw i usług	(605)	168
Razem przychody ze sprzedaży produktów	223 722	197 344
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	01.01.2012-31.03.2012	01.01.2011-31.03.2011
Przychody ze sprzedaży	28 594	23 885
<i>kwoty zafakturowane</i>	28 594	23 885

Razem przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	28 594	23 885
--	---------------	---------------

19.2. Koszty według rodzaju, w tym koszty świadczeń pracowniczych

	01.01.2012-31.03.2012	01.01.2011-31.03.2011
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	4 133	4 177
Koszty świadczeń pracowniczych	18 245	17 655
Zużycie materiałów i energii	195 825	135 533
Usługi obce	48 699	37 311
Podatki i opłaty	1 155	1 013
Pozostałe koszty	1 628	1 738
Razem koszty rodzajowe	269 685	197 427
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku i rozliczeń międzyokresowych (+/-)	576	10 243
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (-)	(346)	(359)
Obroty w grupie	(47 889)	(9 568)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	28 183	22 658
Razem koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	250 199	220 401
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów (+)	187 773	165 454
Wartość sprzedanych towarów i materiałów (+)	28 183	22 658
Koszty sprzedaży (+)	25 877	23 280
Koszty ogólnego zarządu (+)	8 366	9 009
Razem koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	250 199	220 401
Koszty świadczeń pracowniczych	01.01.2012-31.03.2012	01.01.2011-31.03.2011
Koszty wynagrodzeń (+)	14 106	13 924
Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń (+)	4 139	3 731
Razem koszty świadczeń pracowniczych	18 245	17 655

19.3. Pozostałe przychody operacyjne

	01.01.2012-31.03.2012	01.01.2011-31.03.2011
Zysk netto ze zbycia i likwidacji niefinansowych aktywów trwałych	42	13
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość rzeczowych aktywów trwałych	49	-
Sprzedaż pozostałych składników majątkowych	148	-
Przychody ze sprzedaży automatów vendingowych	1 309	43
Przychody z tytułu rozwiązanych umów leasingu	22	-
Otrzymane dotacje	561	702
Otrzymane kary i odszkodowania	505	269
Zwrot kosztów sądowych przez odbiorcę i należności odzyskane w drodze egzekucji	3	63
Zwrot podatków	-	41
Przychody z tytułu dzierżawy	191	-
Rozwiązanie rezerw	16	-
Inne	50	133
Razem pozostałe przychody operacyjne	2 896	1 264

19.4. Pozostałe koszty operacyjne

	01.01.2012-31.03.2012	01.01.2011-31.03.2011
Strata netto ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	189	2 010
Koszty z tytułu sprzedaży pozostałych składników majątkowych	112	-
Likwidacja materiałów	75	-
Koszty z tytułu rozwiązanych umów leasingu	7	28
Odpisy aktualizujące wartość należności innych niż należności z tytułu dostaw i usług oraz należności odsetkowe	7	413
Rezerwa na przyszłe koszty	70	-
Darowizny przekazane	36	17
Kary i odszkodowania	15	52
Koszty postępowania sądowego	66	-
Koszty z tytułu sprzedaży automatów vendingowych	1 309	-

Udział własny w dotacji EFS	57	61
Inne	125	28
Razem pozostałe koszty operacyjne	2 068	2 609

19.5. Przychody i koszty finansowe netto

	01.01.2012-31.03.2012	01.01.2011-31.03.2011
Przychody finansowe		
Przychody z tytułu odsetek	192	172
środki pieniężne i ich ekwiwalenty, lokaty bankowe	1	1
należności w tym leasing	191	52
odsetki od obligacji	-	118
pozostałe	-	1
Zyski z tytułu różnic kursowych	6	18
Zyski z tytułu instrumentów pochodnych (wycena i wynik na realizacji)	119	85
Przychody finansowe	317	275
Koszty finansowe		
Koszty z tytułu odsetek	2 839	1 663
z tytułu kredytów i pożyczek	2 733	1 551
z tytułu leasingu finansowego	77	111
dotyczące zobowiązań handlowych	29	1
Prowizje	84	71
Straty z tytułu różnic kursowych	101	6
Straty z tytułu instrumentów pochodnych (wycena i wynik na realizacji)	69	-
Pozostałe	6	-
Koszty finansowe	3 099	1 740
Przychody i koszty finansowe netto	(2 782)	(1 465)

20. Zawiązanie odpisów aktualizujących wartość aktywów i ich odwrócenie

	01.01.2012-31.03.2012	01.01.2011-31.03.2011
Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	-	-
Odpisy aktualizujące wartości niematerialne	-	-
Odpisy aktualizujące wartość udziałów i akcji	-	-
Odpisy aktualizujące wartość należności	(6)	408
Zawiązanie odpisów aktualizujących	7	413
Odwrócenie odpisów aktualizujących	13	5
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	300	300
Zawiązanie odpisów aktualizujących	300	300
Odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-

21. Rezerwy

	Rezerwa na koszty handlowe	Rezerwa na niewykorzystane urlopy	Rezerwa na odprawy emerytalne i rentowe	Inne rezerwy	Ogółem
31.03.2012					
Stan na początek okresu	248	667	1 085	586	2 586
Utworzenie	8 923	-	-	7 078	16 001
Rozwiązanie	-	-	-	-	-
Wykorzystanie	5 361	-	-	4 889	10 250
Rozwinięcie dyskonta	-	-	-	-	-
Stan na koniec okresu	3 810	667	1 085	2 775	8 337

	Rezerwa na koszty handlowe	Rezerwa na niewykorzystane urlopy	Rezerwa na odprawy emerytalne i rentowe	Inne rezerwy	Ogółem
31.12.2011					

Stan na początek okresu	393	1 261	1 157	1 227	4 038
Utworzenie	26 999	529	53	129	27 710
Rozwiązanie	-	-	125	-	125
Wykorzystanie	27 144	1 123	-	770	29 037
Rozwinięcie dyskonta	-	-	-	-	-
Stan na koniec okresu	248	667	1 085	586	2 586

Struktura czasowa rezerw	31.03.2012	31.12.2011
część długoterminowa	1 061	1 133
część krótkoterminowa	7 276	1 453
Razem rezerwy	8 337	2 586

22. Pozycje warunkowe i pozostałe pozycje pozabilansowe

Zobowiązania warunkowe	31.03.2012	31.12.2011
Poręczenie spłaty kredytu	2 496	2 407
Poręczenie spłaty weksla	134	134
Razem zobowiązania warunkowe	2 630	2 541

23. Udziały i akcje oraz aktywa finansowe dostępne do sprzedaży i pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe i krótkoterminowe)

23.1. Udziały i akcje

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym ujęto wszystkie spółki zależne.

23.2. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe i krótkoterminowe)

Na koniec okresu sprawozdawczego Grupa posiadała:

Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)	31.03.2012	31.12.2011
Pożyczki udzielone	115	39
Pozostałe należności z tytułu leasingu	1 571	1 727
Razem pozostałe aktywa finansowe	1 686	1 766

Pozostałe aktywa finansowe (krótkoterminowe)	31.03.2012	31.12.2011
Pożyczki udzielone	60	60
Razem pozostałe aktywa finansowe	60	60

24. Informacje o podmiotach powiązanych

Następująca tabela przedstawia kwoty rozrachunków, zobowiązań warunkowych i transakcji zawartych przez Grupę z pozostałymi podmiotami powiązanymi za dany rok obrotowy.

01.01.2012-31.03.2012			
Przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym	przychody ze sprzedaży produktów i usług	przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych oraz udziałów
Jednostkom zależnym	-	-	-
Jednostkom stowarzyszonym	-	-	-
Jednostkom współzależnym	-	-	-
Członkom kluczowej kadry zarządzającej, nadzorującej	-	-	-
Spółka Dominująca Rolmex S.A.	5 053	-	-
Razem przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym	5 053	-	-

01.01.2012-31.03.2012			
Zakup pochodzący od jednostek powiązanych	zakupu usług	zakupu towarów i materiałów	zakupu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych
Jednostek zależnych	-	-	-
Jednostek stowarzyszonych	-	-	-

Jednostek współzależnych	-	-	-
Członków kluczowej kadry zarządzającej, nadzorującej	-	-	-
Spółka Dominująca Rolmex S.A.	14	11	-
Razem zakupy pochodzące od jednostek powiązanych	14	11	-

01.01.2011-31.03.2011

Przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym	przychody ze sprzedaży produktów i usług	przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych oraz udziałów
Jednostkom zależnym	-	-	-
Jednostkom stowarzyszonym	-	-	-
Jednostkom współzależnym	-	-	-
Członkom kluczowej kadry zarządzającej, nadzorującej	-	-	-
Spółka Dominująca Rolmex S.A.	4 093	-	-
Razem przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym	4 093	-	-

01.01.2011-31.03.2011

Zakup pochodzący od jednostek powiązanych	zakupu usług	zakupu towarów i materiałów	zakupu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych
Jednostek zależnych	-	-	-
Jednostek stowarzyszonych	-	-	-
Jednostek współzależnych	-	-	-
Członków kluczowej kadry zarządzającej, nadzorującej	-	-	-
Spółka Dominująca Rolmex S.A.	8	-	-
Razem zakupy pochodzące od jednostek powiązanych	8	-	-

Należności od podmiotów powiązanych	31.03.2012	31.12.2011
Jednostek zależnych	-	-
Jednostek stowarzyszonych	-	-
Jednostek współzależnych	-	-
Członków kluczowej kadry zarządzającej, nadzorującej	-	-
Spółka Dominująca Rolmex S.A.	4 038	6 407
Razem należności od podmiotów powiązanych	4 038	6 407

Odpisy aktualizujące wartość należności od podmiotów powiązanych	01.01.2012-31.03.2012	01.01.2011-31.03.2011
Stan na początek okresu	1 688	1 688
Zwiększenia - odpis utworzony w rachunek zysków i strat	-	-
Rozwiązanie - odpis odwrócony w rachunek zysków i strat	-	-
Wykorzystanie	-	-
Stan na koniec okresu	1 688	1 688

Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	31.03.2012	31.12.2011
Jednostek zależnych	-	-
Jednostek stowarzyszonych	-	-
Jednostek współzależnych	-	-
Członków kluczowej kadry zarządzającej, nadzorującej	-	-
Pozostałych podmiotów powiązanych	-	-
Razem zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	-	-

Udzielone gwarancje i poręczenia	31.03.2012	31.12.2011
Jednostkom zależnym	43 000	44 330
Jednostkom stowarzyszonym	-	-
Jednostkom współzależnym	-	-
Spółkom Skarbu Państwa	-	-
Członkom kluczowej kadry zarządzającej, nadzorującej	-	-
Pozostałym podmiotom powiązanym	2 630	134

25. Pochodne instrumenty finansowe

Grupa nie stosowała rachunkowości zabezpieczeń w okresach sprawozdawczych objętych sprawozdaniem, dlatego też wszystkie pochodne instrumenty finansowe klasyfikowane są jako aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat. W trakcie okresu sprawozdawczego Grupa zawierała wyłącznie kontrakty krótkoterminowe forward na walutę EUR. Kontrakty te stanowiły zabezpieczenie przychodów ze sprzedaży. Wszystkie zawarte w trakcie okresu sprawozdawczego kontrakty forward zostały zrealizowane i rozliczone przed końcem tego okresu. Na koniec okresu sprawozdawczego Grupa nie posiadała zawartych kontraktów na pochodne instrumenty finansowe.

26. Dodatkowe informacje

Grupa ujawniła wszelkie zdarzenia lub transakcje, które są istotne dla zrozumienia bieżącego okresu śródrocznego, w szczególności rodzaj oraz kwoty pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub wywierany wpływ.

Podejmując decyzje dotyczące ujmowania, klasyfikacji lub ujawniania danej pozycji dla celów śródrocznej sprawozdawczości finansowej, ocenia się jej istotność w odniesieniu do danych finansowych dotyczących okresu śródrocznego. Oceniając istotność uwzględnia się, że wycena śródroczna może opierać się na wartościach szacunkowych w większym zakresie, niż wycena rocznych danych finansowych.

27. Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe

27.1. Śródroczne jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

Śródroczne jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres obrotowy zakończony dnia 31 marca 2012 roku oraz za okres obrotowy zakończony dnia 31 marca 2011 (w tysiącach złotych)

	01.01.2012- 31.03.2012	01.01.2011- 31.03.2011
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży produktów	230 340	197 550
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	27 295	23 035
Przychody ze sprzedaży	257 635	220 585
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	199 382	166 728
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	26 910	22 016
Koszt własny sprzedaży	226 292	188 744
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	31 343	31 841
Koszty sprzedaży	25 841	23 099
Koszty ogólnego zarządu	6 100	7 622
Pozostałe przychody operacyjne	678	915
Pozostałe koszty operacyjne	460	2 447
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(380)	(412)
Przychody i koszty finansowe netto	(1 823)	(1 353)
Zysk (strata) brutto	(2 203)	(1 765)
Podatek dochodowy	(268)	(140)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(1 935)	(1 625)
Działalność zaniechana	-	-
Zysk /(strata) netto za okres	(1 935)	(1 625)
Inne całkowite dochody netto	-	-
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA ROK OBROTOWY	(1 935)	(1 625)
Zysk/(strata) netto w zł na jedną akcję		
podstawowy z zysku za okres	(0,62)	(0,52)
podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej	(0,62)	(0,52)
rozwodniony z zysku za okres	(0,62)	(0,52)
rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej	(0,62)	(0,52)

Inne całkowite dochody nie wystąpiły.

Podpis osoby, której powierzono
prowadzenie ksiąg rachunkowych

.....
Dariusz Drężek
Główny księgowy

Olsztyn, dnia 15 maja 2012 roku

.....
Piotr Kulikowski
Prezes Zarządu Spółki

27.2. Śródroczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

Śródroczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2012 roku i 31 grudnia 2011 roku (w tysiącach złotych)

AKTYWA	31.03.2012	31.12.2011
Aktywa trwałe (długoterminowe)	232 233	228 346
Rzeczowe aktywa trwałe	174 930	173 636
Nieruchomości inwestycyjne	532	532
Wartości niematerialne	2 134	2 174
Udziały i akcje	41 802	39 415
Pozostałe aktywa finansowe	39	39
Należności handlowe i pozostałe	1 571	1 665
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	11 225	10 885
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	218 420	224 689
Zapasy	58 508	59 933
Należności handlowe i pozostałe	156 841	158 853
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	524	3 013
Pozostałe aktywa finansowe	355	2 025
Rozliczenia międzyokresowe	2 192	865
SUMA AKTYWÓW	450 653	453 035
PASYWA		
Kapitał własny	157 824	159 760
Kapitał akcyjny	15 623	15 623
Pozostałe kapitały	101 245	101 245
Zyski zatrzymane	40 956	42 892
Zobowiązania długoterminowe	127 508	127 685
Kredyty i pożyczki	90 951	92 808
Rezerwy długoterminowe	892	892
Zobowiązania handlowe i pozostałe	9 299	7 397
Dotacje	14 014	14 309
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12 352	12 279
Zobowiązania krótkoterminowe	165 321	165 590
Kredyty i pożyczki	37 748	37 569
Zobowiązania handlowe i pozostałe	116 887	125 732
Rezerwy krótkoterminowe	7 811	985
Dotacje	2 875	1 304
Stan zobowiązań ogółem	292 829	293 275
SUMA PASYWÓW	450 653	453 035

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

.....
Dariusz Dręzek
Główny księgowy

Olsztyn, dnia 15 maja 2012 roku

.....
Piotr Kulikowski
Prezes Zarządu Spółki

27.3. Śródroczne jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Śródroczne jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres obrotowy zakończony dnia 31 marca 2012 roku oraz za okres obrotowy zakończony dnia 31 marca 2011 (w tysiącach złotych)

	01.01.2012- 31.03.2012	01.01.2011- 31.03.2011
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/(strata) netto	(1 935)	(1 625)
Korekty o pozycje:	7 997	2 101
Amortyzacja	3 121	2 959
Odsetki	2 033	1 568
Zysk (strata) z tytułu różnic kursowych	(169)	(97)
Strata (zysk) z działalności inwestycyjnej	(37)	2 010
Zmiana stanu należności	1 978	(11 442)
Zmiana stanu zapasów	1 396	5 037
Zmiana stanu zobowiązań	(3 269)	(4 633)
Zmiana stanu rezerw	5 126	7 404
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(2 182)	(705)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 062	476
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	185	3 467
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(3 710)	(2 899)
Nabycie aktywów finansowych	(1 975)	(6 312)
Dywidendy i odsetki otrzymane	205	-
Spłata udzielonych pożyczek	1 670	25
Udzielenie pożyczek	(766)	(35)
Pozostałe	(57)	99
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(4 448)	(5 655)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(571)	(297)
Wpływy z tytułu leasingu finansowego	160	216
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	573	17 727
Spłata pożyczek/kredytów	(2 250)	(10 150)
Odsetki zapłacone, w tym	(2 054)	(1 647)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(4 142)	5 849
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(2 489)	649
Różnice kursowe netto	(39)	21
Środki pieniężne na początek okresu	3 013	1 014
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	524	1 663
O ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

Podpis osoby, której powierzono
prowadzenie ksiąg rachunkowych

.....
Dariusz Drężek
Główny księgowy

Olsztyn, dnia 15 maja 2012 roku

.....
Piotr Kulikowski
Prezes Zarządu Spółki

27.4. Śródroczne jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Śródroczne jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres obrotowy zakończony dnia 31 marca 2012 roku oraz za okres obrotowy zakończony dnia 31 marca 2011 (w tysiącach złotych)

	Kapitał akcyjny	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2011 r.	15 623	98 986	41 043	155 652
Łączne całkowite dochody	-		(1 625)	(1 625)
Inne	-	1	-	1
Na dzień 31 marca 2011 r.	15 623	98 987	39 418	154 028
Na dzień 1 stycznia 2012 r.	15 623	100 491	43 646	159 760
Zysk lub (strata) roku	-	-	(1 935)	(1 935)
Inne	-	(1)	-	(1)
Na dzień 31 marca 2012 r.	15 623	100 490	41 711	157 824

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zaakceptowane przez Zarząd Spółki Dominującej dnia 15 maja 2012 roku.

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

.....
Dariusz Drężek
Główny księgowy

Olsztyn, dnia 15 maja 2012 roku

.....
Piotr Kulikowski
Prezes Zarządu
Spółki Dominującej

28. KOMENTARZ DO RAPORTU ZA I KWARTAŁ 2012 ROKU

28.1. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w I kwartale 2012 roku wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.

W I kwartale 2012 roku Grupa Indykpol wypracowała przychody ze sprzedaży produktów i towarów w kwocie 252 316 tys. zł oraz zysk na działalności operacyjnej w kwocie 2 945 tys. zł, zysk brutto oraz zysk netto w wysokości 163 tys. zł. W porównaniu do wyników analogicznego okresu roku ubiegłego Grupa zwiększyła przychody o 14,1% oraz poprawiła zyskowność prowadzonej działalności.

Spółka Indykpol w I kwartale b.r. osiągnęła przychody ze sprzedaży produktów i towarów w kwocie 257 635 tys. zł, o 16,8 % wyższe niż w I kwartale ubiegłego roku. Spółka zamknęła I kwartał bieżącego roku stratą na działalności operacyjnej w kwocie 380 tys. zł, stratą brutto 2 203 tys. zł oraz stratą netto 1 935 tys. zł. W porównaniu do wyników analogicznego okresu minionego roku Spółka zmniejszyła stratę na działalności operacyjnej, z uwagi na wzrost zadłużenia i zwiększenie kosztów finansowych zmniejszyła się rentowność sprzedaży netto.

Rynek mięsa w Polsce od lat wymusza stały rozwój i dążenie do coraz lepszego zaspokajania oczekiwań konsumentów. Świadoma tych wyzwań Spółka stale bada i analizuje potrzeby rynkowe i dostosowuje do nich ofertę handlową. Indykpol często jest pionierem nowych rozwiązań i technologii, zapewniających konsumentom nowe wartości. Do takich rozwiązań możemy zaliczyć między innymi Parówki Jedyneki oraz Kabanos Jedynak. Nowatorskie rozwiązanie polegające na pojedynczym pakowaniu produktów zyskało nie tylko uznanie klientów, ale zostało również skopiowane przez konkurentów.

W bieżącym roku Spółka wprowadziła na rynek nową grupę parówek - Jedyneczki. Produkt stworzony z myślą o najmłodszych, nie zawiera glutamianu sodu ani fosforanów, zawartość soli została w nim obniżona o 30%. Parówki Jedyneczki produkowane są z mięsa drobiowego (z dużym udziałem piersi kurczaka) oraz z niewielkim dodatkiem mięsa wieprzowego. Są doskonałym źródłem łatwo przyswajalnego, pełnowartościowego białka.

28.2. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

Pierwszy kwartał w branży drobiarskiej zazwyczaj charakteryzuje się niższą opłacalnością niż kolejne. Niskie temperatury panujące zimą zachęcają polskich konsumentów do zakupu bardziej tłustych wyrobów z mięsa czerwonego, stąd też mniejsze było zainteresowanie dietetycznymi wyrobami drobiarskimi.

Pierwszy kwartał 2012 roku był kolejnym okresem, w którym utrzymywały się bardzo wysokie ceny zbóż i pasz. Paszę stanowią około 70% kosztów produkcji drobiarskiej i ich wysokość ma decydujący wpływ na opłacalność branży drobiarskiej. Ceny sprzedaży mięsa drobiowego były w I kwartale niższe niż w IV kwartale 2011 roku, ceny piersi indyckich o ponad 10%. Eksperci oceniają, że winne temu są wzrosty cen podstawowych surowców, m.in. zbóż i żywca, ale także niemożność szybkiego przełożenia wzrostu kosztów na ceny sprzedaży. Podwyżki cen produktów w takich przypadkach są z reguły mocno opóźnione i rozłożone w czasie, co daje jednak nadzieję na stopniową poprawę wyników w kolejnych kwartałach.

Podobny efekt wystąpił w zakresie eksportu wyrobów drobiarskich. Znaczący spadek kursu euro w I kwartale nie został w pełni zrekomensowany wzrostem cen sprzedaży w obcych walutach. Rezultatem było obniżenie rentowności tego segmentu sprzedaży.

28.3. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie.

Podstawowa działalność Spółki i Grupy Kapitałowej, czyli produkcja mięsa i przetworów z indyków oraz kurczaków nie ma charakteru sezonowego, chociaż występują okresowe zmiany w popycie na poszczególne grupy asortymentów. W zakresie sprzedaży przetworów drobiowych w miesiącach letnich większym zainteresowaniem konsumentów cieszą się wyroby grillowe i kiełbasy cienkie, w miesiącach jesiennych i zimowych rośnie natomiast sprzedaż pasztetów oraz wędlin kanapkowych, szynkowych i podsuszanych. Oferowany przez Indykpol szeroki wybór parówek cieszy się dużym zainteresowaniem konsumentów niezależnie od pory roku. Oferta firmy uwzględnia sezonowość popytu, jest zmieniana i dostosowywana do potrzeb konsumentów. Z jednej strony Spółka dba, aby była ona zróżnicowana, z drugiej, aby sprzedaż każdego asortymentu była na poziomie gwarantującym opłacalność.

28.4. Informację dotyczącą emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

Spółka nie emitowała, nie wykupywała oraz nie dokonywała spłaty nieudziałowych lub kapitałowych papierów wartościowych.

28.5. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.

Zarząd Spółki postanowił przedłożyć Walnemu Zgromadzeniu propozycję przeznaczenia z zysku za 2011 rok kwoty 1 499 760,00 zł na dywidendę, to znaczy wypłaty dywidendy w wysokości 0,48 zł na jedną akcję.

Stosownie do art. 20 ust 2 pkt 2) Statutu Spółki propozycja ta została rozpatrzona i pozytywnie zaopiniowana przez Radę Nadzorczą Spółki. Rekomendacja ta zostanie przedstawiona do rozstrzygnięcia Walnemu Zgromadzeniu w dniu 29 maja 2012 roku.

28.6. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta.

Po dniu 31.03.2012 roku nie wystąpiły inne zdarzenia, nieujęte w tym sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na wynik finansowy Grupy Kapitałowej Indykpol.

28.7. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.

Na koniec marca 2012 roku Emitent udzielał aktywnych poręczeń na łączną kwotę 45 630 tys. zł, w tym dla podmiotów zależnych na kwotę 43 000 tys. zł. W porównaniu do stanu na 31 grudnia 2011 roku, ogólna kwota udzielonych poręczeń zmniejszyła się o 1 240 tys. zł, kwota poręczeń udzielonych podmiotom zależnym również zmniejszyła się o kwotę 1 330 tys. zł.

28.8. Opis organizacji grupy kapitałowej emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji, a w przypadku emitenta będącego jednostką dominującą, który na podstawie obowiązujących go przepisów nie ma obowiązku lub może nie sporządzać skonsolidowanych sprawozdań finansowych - również wskazanie przyczyny i podstawy prawnej braku konsolidacji.

Na dzień 31 marca 2012 roku Grupa Kapitałowa Indykpol składała się z podmiotu dominującego – Spółki Indykpol SA oraz 8 podmiotów od niej zależnych (w nawiasie podano udział Emitenta w kapitale zakładowym spółek na koniec I kwartału b.r.):

1) Spółki krajowe

- Lubuskie Zakłady Drobiarskie „Eldrob” S.A. - z siedzibą w Świebodzinie (98,29%),
- Nutripol Sp. z o.o. (do 3.10.2011r. - Wytwórnia Pasz w Olsztynku Sp. z o.o.) z siedzibą w Olsztynku (100%).
- „Indykpol Brand Management” Sp. z o.o. Sp. k. z siedzibą w Warszawie (99,99%)
- „Indykpol Brand Management” Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (100%)
- „Ozkom” Sp. z o.o. (do 23.08.2011 Oaza Zdrowia” Sp. z o.o.) z siedzibą w Olsztynie (100,00%),
- „Futbolnet.pl” Sp. z o.o. z siedzibą w Olsztynie (96,77%),

2) Spółki zagraniczne

- Eurolab GmbH - z siedzibą w Guben (Niemcy), (100,00%),
- „Wożańskie Delikatesy” Sp. z o.o. - z siedzibą w Wierchniem Usłonie w Republice Tatarstan (Federacja Rosyjska) (100,00%),

3) Filie:

- Filia w Lublinie
- Ośrodek Hodowli Indyków we Frednowy

28.9. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej.

Od wielu lat Indykpol S.A. jest właścicielem ponad 98% akcji Lubuskich Zakładów Drobiarskich „Eldrob” S.A. Biorąc powyższe pod uwagę zwyczajne walne zgromadzenie akcjonariuszy tego podmiotu w dniu 7 czerwca 2011 roku podjęło uchwałę o przymusowym wykupie akcji akcjonariuszy mniejszościowych. Przedmiotem przymusowego wykupu miało być 37 933 akcje o wartości nominalnej 3,50 zł. Biegły rewident wyznaczony przez walne zgromadzenie określił cenę wykupu akcji „Eldrob” S.A. na kwotę 11,95 zł. Cena ta została zakwestionowana przez grupę 6 akcjonariuszy mniejszościowych. Wycena drugiego biegłego, wyznaczonego przez Sąd Rejonowy w Zielonej Górze na wniosek akcjonariuszy mniejszościowych, wyniosła 30,73 zł za akcję. Biorąc pod uwagę znaczącą różnicę „Eldrob” S.A. zaskarżyła drugą wycenę.

Na początku 2012 roku kapitał zakładowy spółki zależnej „Ozkom” Sp. z o.o. został podwyższony o 2 375 tys. zł do 3 985 tys. zł. Wszystkie nowe udziały objął jedyny akcjonariusz spółki – Indykpol SA.

28.10. Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok.

Emitent nie publikował prognozy wyników Spółki ani Grupy Kapitałowej na 2012 rok.

28.11. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta.

Zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami, na dzień przekazania raportu kwartalnego za I kwartał 2012 roku oraz na dzień przekazania raportu rocznego akcjonariuszami posiadającymi, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, są następujące podmioty:

Nazwa podmiotu	Posiadane akcje	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	% w ogólnej liczbie głosów
Rolmex S.A.	1 804 040	57,74	4 897 540	73,12
WMHM Sp. z o.o. (podmiot zależny od Rolmex S.A.)	153 969	4,93	633 969	9,47
Legg Mason Zarządzanie Aktywami S.A.	388 680	12,44	388 680	5,80

Od przekazania raportu rocznego za 2011 rok skład akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów oraz ich udział w głosach nie uległy istotnej zmianie.

Na dzień przekazania raportu za I kwartał 2012 roku ogólna liczba głosów uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy wyniosła 6 698 000.

28.12. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta.

Na dzień przekazania raportu za I kwartał 2012 roku osoby zasiadające w organach zarządzających i nadzorujących Spółki posiadały następujące ilości akcji Indykpol SA:

	osoby zarządzające Spółką	osoby nadzorujące Spółkę	Razem
Ilość posiadanych akcji Spółki - stan na 15-05-2012	3 257	11 832	15 089

Informacje o akcjach Spółki będących w posiadaniu osób, które zasiadają w organach zarządzających i nadzorujących Emitenta na dzień przekazania raportu rocznego za 2011 rok:

	osoby zarządzające Spółką	osoby nadzorujące Spółkę	Razem
Ilość posiadanych akcji Spółki - stan na 20-03-2012	3 257	11 352	14 609.

W styczniu 2012 roku Spółka otrzymała dwa zawiadomienia w trybie art. 160 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2005 r. nr 183 poz. 1538) o nabyciu akcji spółki w 2011 roku. Transakcje zostały zawarte na rynku regulowanym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w trybie sesyjnym zwykłym.

Od czasu przekazania raportu rocznego za 2011 roku Spółka otrzymała jedno zawiadomienie w trybie art. 160 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2005 r. nr 183 poz. 1538) o nabyciu akcji spółki przez osobę zobowiązaną do informowania. Transakcja została zawarta na rynku regulowanym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w trybie sesyjnym zwykłym.

28.13. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

Spółka nie rozpoczęła oraz nie prowadzi przed Sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego ani organami administracji publicznej postępowań dotyczących zobowiązań lub wierzytelności Emitenta lub jednostki od niego zależnej, których łączna wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

28.14. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi.

Emitent, jak również jednostki od niego zależne nie zawarły w I kwartale 2012 roku z podmiotami powiązanymi transakcji innych niż rutynowe, wynikające z bieżącej działalności prowadzonej przez Emitenta.

28.15. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczenia kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji.

W I kwartale 2012 roku, zarówno Indykpol S.A., jak i podmioty od niej zależne nie udzieliły żadnego poręczenia lub gwarancji jednemu podmiotowi lub jednostce od niego zależnej, którego wartość wraz z udzielonymi wcześniej poręczeniami i gwarancjami stanowiłaby co najmniej 10 % kapitałów własnych Emitenta.

Według stanu na dzień 31 marca 2012 roku poręczenia udzielone przez Indykpol S.A. spółce zależnej Nutripol Sp. z o.o. stanowiły powyżej 10% wartości kapitałów własnych Emitenta.

28.16. Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji.

Od II kwartału ubiegłego roku struktura Grupy obejmuje wszystkie sfery działalności od produkcji pasz, piskląt, własnego żywca, przez ubój przetwórstwo mięsa drobiowego do dystrybucji gotowych wyrobów. Potencjał produkcyjny Nutripol Sp. z o.o. (do 3 października 2011 roku Wytwórnia Pasz w Olsztynku Sp. z o.o.) umożliwia produkcję 150 tys. ton pasz w skali roku. Głównym celem inwestycji było jednak przejęcie pełnej kontroli nad zakupami surowców paszowych oraz procesem produkcji pasz, w efekcie przejęcie pełnej odpowiedzialności za jakość i bezpieczeństwo oferowanych produktów. Dotychczasowa, dobra współpraca z wytwórniami pasz dawała Spółce ograniczony wpływ na surowce wykorzystywane do produkcji mieszanek oraz ich jakość.

W minionym roku Nutripol zrealizował inwestycje, które diametralnie zmieniły możliwość produkcyjne wytwórni oraz jakość oferowanych mieszanek paszowych. Wytwórnia została wyposażona w nowoczesną platformę do ważenia składników mikro, tzn. mających minimalny udział w paszy (nawet poniżej 50 g/t), ale kolosalny wpływ na ich wartość odżywczą. Składająca się z 20 zbiorników i precyzyjnych wag platforma pozwala na pełną kontrolę składu gotowej mieszanki paszowej oraz dowolną jej modyfikację. Dzięki platformie pasze są lepiej dostosowane do specyficznych potrzeb ptaków i zbilansowane zgodnie z zaleceniami dostawcy materiału genetycznego. Kolejne inwestycje objęły instalacje do podawania dodatków płynnych do pasz. Program potrójnego natłuszczenia pozwolił zwiększyć energetyczność oferowanych mieszanek a instalacja do podawania enzymów na zimną granulkę zapewniła ich większą przyswajalność.

Spółka położyła duży nacisk na zapewnienie stabilności i powtarzalności produktów. Będąc częścią Grupy Kapitałowej specjalizującej się w produkcji drobiu wytwórnia zna problemy, z jakimi, na co dzień borykają się hodowcy i koncentruje się na działaniach pozwalających je szybko wyeliminować. Doświadczenia z własnych ferm Indykpol oraz współpraca z firmami hodowlanymi pozwoliły opracować unikalne pasze, spełniające rekomendacje i potrzeby głównych typów użytkowych drobiu. Nutripol oferuje dwa programy żywieniowe dla brojlerów oraz oddzielne pasze dla różnych typów użytkowych indyków.

Własna wytwórnia pasz umożliwi poprawę wyników produkcyjnych oraz finansowych osiąganych na własnych fermach Indykpolu oraz na fermach kontrahentów. Poszerzenie działalności Grupy Indykpol o produkcję pasz zwiększy jej konkurencyjność. Pozwoli generować Spółce zyski na różnych poziomach organizacji.

28.17. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie.

Zgodnie z danymi Agencji Rynku Rolnego od lat produkcja żywca drobiowego w naszym kraju rośnie. W 2011r. odnotowano spowolnienie dynamiki wzrostu, co związane było z rosnącymi kosztami, w tym przede wszystkim ze wzrostem cen pasz. Ocenia się, że w 2011 roku produkcja drobiu była tylko o ponad 3 proc. wyższa niż w 2010r. i wyniosła około 2 030 tys. ton. Analitycy ARR uważają, że w tym roku wzrost produkcji drobiu będzie umiarkowany - o 5-7%, będą go ograniczać wysokie ceny pasz oraz wzrost kosztów energii.

W 2011r., pomimo wzrostu cen detalicznych o 13 proc. w porównaniu do 2010r., mięso drobiowe nadal było tańsze od najbardziej popularnej w naszym kraju wieprzowiny. Według szacunku Instytutu Ekonomiki Rolnictwa i Gospodarki Żywnościowej, spożycie drobiu w 2011r. ukształtowało się na poziomie 25,5 kg na mieszkańca wobec 24,8 kg w 2010r. W 2012r. konsumpcja drobiu może wzrosnąć do ponad 26 kg na mieszkańca.

Znaczący wpływ na wyniki branży drobiarskiej w przyszłym kwartale będzie miała sytuacja na rynku zbóż i pasz oraz ceny sprzedaży mięs i przetworów drobiowych. Ważne będzie również sytuacja gospodarcza i finansowa na rynkach światowych oraz na rynku europejskim.

.....
Piotr Kulikowski
Prezes Zarządu Spółki Dominującej

Olsztyn, dnia 15 maja 2012 roku